

山东华鲁恒升化工股份有限公司

2025 年度暨 2026 年第一季度业绩暨现金分红说明会

会议纪要

时间：2026 年 5 月 15 日 10:00-11:00

召开方式：视频直播和网络互动

参会人员：公司董事长常怀春先生，董事、副总经理、财务负责人高景宏先生，独立董事吴非先生，董事会秘书高文军先生。

在业绩说明会上，关于投资者重点关注的问题及公司管理层的解答要点如下：

1、公司如何做好 2026 年经营发展工作？

答：2026 年，公司将紧紧围绕巩固和提升企业综合竞争力这一核心，坚持精强主业、精准投资，进一步增蓄发展动能；坚持精益运营、精细管理，进一步提升运营质效。主要做好以下几个方面：一是持续推进项目建设，为高端发展开新局；二是注重全链条降低成本，统筹规划降低总消耗；三是及时跟进国家产业政策导向及“十五五”规划，根据行业趋势和市场需求，深化、延伸、拓展产业链；四是固本强基守底线，维护良好发展环境。

2、美以伊战争对公司经营是否有大的影响？

答：公司 2025 年度出口收入仅占营业收入的 5.21%，而中东地区收入只占公司整体收入 0.40%左右，从上述数据看，战争对公司营收整体影响不会大。但受原油价格上涨影响，国内部分化工产品价格呈现上涨态势，这对本公司经营产生了积极影响。后续，公司将持续关注国际形势变化审慎应对各类风险。

3、公司 2026 年一季度报告效益同比上涨较多，主要有哪些影响因素？

答：公司 2026 年一季度利润总额同比增长较多，主要受以下几个因素影响：一是受需求端内外共振的影响，叠加成本端压力缓解，大宗化工产品迎来周期修复，加之国际能源价格波动，对公司产品市场价格产生积极影响；二是公司统筹两地生产，确保稳产高产，持续工艺优化，实现效益最大化；三是坚持低成本战略，全力推动节能降耗工作；四是强化市场运营，加大产销联动，巩固公司主导产品市场引领地位。

4、公司如何考虑 2025 年年度利润分配及资本公积转增方案的？ 2026 年是否安排有中期分红？

答：公司 2025 年年度拟向全体股东每 10 股派发现金红利 2.50 元（含税），以资本公积每 10 股转增 3 股；加之 2025 年半年度每 10 股派发现金红利 2.50 元（含税），公司 2025 年累计现金分红总额预计 10.58 亿元，占本年度归属于上市公司股东净利润的比例为 31.92%。

关于 2026 年中期分红事宜，公司已召开第九届董事会第九次会议，审议通过了《关于提请股东会授权董事会决定公司 2026 年中期利润分配的议案》。届时，如有相关分配计划，公司将严格按照规定及时履行信息披露义务。

上述两项议案尚需提交公司股东会审议，敬请投资者注意投资风险。

5、贵公司目前生产经营是否正常吗？公司股价在 3 月中旬以来一路下行，原因何在？公司有什么举措吗？

答：目前公司生产经营正常。股价波动更多受宏观环境、行业周期及市场情绪等多重因素影响，请注意投资风险。公司经营基本面扎实，盈利水平稳定，成本优势、技术优势、产业优势、管理优势等持续巩固，同时保持着持续稳定且较高的分红机制，并实施了股份回购等维护公司市值措施，切实回馈并维护了股东利益。后续，公司将立足主业深耕发展，稳步推进重点项目建设，持续夯实经营业绩与核心竞争力；同时积极做好投资者关系管理，依法合规，真实准确完整的传递公司价值。

6、公司 2026 年是否还有股份回购计划？

答：公司已于 5 月 6 日注销了 2025 年回购计划中应注销股份，2026 年暂无回购计划，后期公司将统筹存量和增量，根据公司实际经营状况和项目建设安排，持续做好市值管理相关工作，增强投资者信心。

7、公司后续是否有新增扩产或产能规划？

答：未来几年，公司将坚持“存量焕新、效能提优、链条耦合、产品升级”，选择对应的战略方向精准发力。德州本部优化平台、延链扩群，荆州基地扩大增量、融合拓展，着力构建技术降成本、产品高端化、产业链协同的发展新格局。当前公司相关规划仍在统筹论证筹划阶段。公司将严格按照监管规定及时履行信息披露义务，敬

请关注公司官方公告。

8、荆州基地新材料项目投产进度如何？

答：公司荆州基地年产 20 万吨 BDO 等一体化项目已顺利建成投产，相关情况详见公司临 2025-049 号《控股子公司一体化项目部分装置投产公告》。目前装置运行平稳，正处于产能稳步爬坡及市场开拓阶段。后续新材料相关项目进展，公司将严格按照监管要求及时履行信息披露义务。

9、行业周期下行下，公司如何保障盈利韧性？

答：行业周期下行背景下，公司主要从四个方面筑牢盈利韧性：一是依托“一头多线”柔性联产优势，根据市场变化及时优化调整产品结构，提升高附加值产品占比；二是统筹德州、荆州双基地稳产高产，持续工艺挖潜增效，实现“安稳长满优”运行；三是深化低成本战略，深入推进节能降耗；四是强化产销联动，加强行业协同，稳固主导产品市场地位。公司通过多维度举措平稳对冲周期压力，保持经营稳健。

10、公司新材料业务未来的营收占比目标是多少？

答：截至 2026 年一季度，公司新能源新材料板块实现营业收入 45.55 亿元，占总营收比重达 54.6%，已跃升为公司第一大收入贡献板块。现阶段公司暂未设定该板块量化营收占比目标。

11、公司 2026 年二季度经营有什么展望吗？面对国内国际尿素高价差，公司有望获批更高配额吗？

答：2026 年二季度，公司各装置维持“安稳长满优”运行，依托一体化成本及产品结构优势，经营整体保持稳健。公司持续跟踪国际尿素价格走势及国内出口政策变化。公司将严格遵守国家政策规定，在保障国内农业生产物资供应的前提下，积极争取尿素出口机会，利用国际市场化肥需求，缓解国内产能压力。

2026 年 5 月 16 日